

Annual Report 1981

# KIENA

GOLD MINES LIMITED





# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### Executive Office

P.O. Box 40, Commerce Court West  
Toronto, Ontario M5L 1B4

### Mine Office

Box 87  
Val d'Or, Quebec J9P 4N9

### Directors

\*P.-E. Auger, *Quebec*  
M. A. Cooper, *Toronto*  
\*Jean -H. Gagné, *Quebec*  
L. C. Kilburn, *Toronto*  
\*G. P. Mitchell, *Toronto*  
F. G. T. Pickard, *Toronto*  
T. F. Pugsley, *Toronto*

\*Members of the Audit Committee

### Officers

G. P. Mitchell, *President*  
B. A. Ferguson, *Vice-President, Operations*  
J. M. DaCosta, *Secretary*  
N. H. Witherell, *Treasurer*  
S. W. E. Poad, *Controller*

### Auditors

Clarkson Gordon, *Toronto*

### Listed

Montreal Stock Exchange, *Montreal*

### Registrar and Transfer Agent

Crown Trust Company  
1 First Canadian Place, Toronto  
393 St. James Street West, Montreal

### Annual and Special General Meeting

Thursday, April 8, 1982  
11:00 a.m. (Toronto time)  
Algonquin Room, Royal York Hotel, Toronto



# KIENA

GOLD MINES LIMITED



## Mine Operating Staff

R. O. Vezina, *Mine Manager*  
A. Brown, *Mine Superintendent*  
A. Gagnon, *Chief Geologist*  
J. Gervais, *Maintenance Superintendent*  
D. Desforges, *Mine Accountant*  
L. Gelot, *Purchasing Agent*  
R. Boissonneault, *Director of Personnel*  
E. Krisko, *Mine Captain*  
R. Trottier, *Mine Captain*



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### Report of the Directors

---

To the Shareholders:

We are pleased to present our report on the activities of your Company, together with the financial statements for the year ended December 31, 1981 and the auditors' report thereon.

The highlight of the year was the start-up of production at the Company's property in Dubuisson Township, near the town of Val d'Or, Quebec. The mine entered the production phase during the fourth quarter, as planned, and by year-end 1981 was approaching full productive capacity with a complement of 135 employees.

Earnings for the year, before write-offs and taxes, contributed a positive cash flow of \$332,194 but resulted in a small loss of \$58,169 in net earnings from operations. At December 31, 1981, the Company's revolving term loan with a Canadian chartered bank stood at \$21,795,790.

Project expenditures required to bring the mine into production amounted to \$19,598,147. This included a metal credit of \$691,779 with respect to ore generated from permanent development. The total amounts spent or which have been committed to complete plant, equipment and preproduction work are within the amounts approved by your directors. The surface plant, installations and facilities on Parker Island have been completed and are in full operation. In the underground mine, the permanent crusher station and ore handling facility will be operational during the first quarter of 1982. Until that time, the portable impact crusher installed to process the preproduction ore will continue in operation.

Ore milled during the year amounted to 111,588 short tons, including 13,384 short tons derived from permanent mine development. From this total, 15,019 ounces of gold were produced. The first ore from stope preparation was broken in March and five producing stopes were in regular operation at the end of 1981.

The contract with the Lamaque Division of Teck Corporation for the processing of the Company's production ores went into effect on November 1, 1981. Preproduction ores were processed at Lamaque and another mill in the district under separate arrangements. Initial milling operations under the new contract have been very satisfactory and recoveries for the first two months of operation exceeded 92 per cent. Bullion produced and delivered to Kiena is being marketed by Falconbridge Canada Limited.

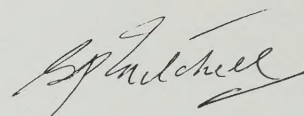
Ore reserves, as of January 1, 1982, amounted to 5,811,500 short tons grading 0.18 ounce of gold per ton including an allowance for mining dilution. This includes 2,304,500 short tons of ore which were added to the reserves in 1981 as the result of deep drilling of the lower zone extending below the existing workings.

As previously reported, a limited program of surface drilling from the lake ice was carried out in the winter of 1980-81. It resulted in the discovery of the South Zone, some 500 metres from No. 1 Shaft. Although three holes drilled from the 335-metre level during 1981 located the structure, no significant intersections were encountered.

A feasibility study has been authorized to investigate the economics of constructing a Company-owned mill, to be operational in 1985, and expanding mine production. Engineering work is in process and mine planning for production from the lower ore zones is also under way. The conclusions resulting from the study will be considered by your directors and a decision is expected later in 1982.

The directors express their deep appreciation to all of the Company's employees for their dedication and efforts during 1981. Bringing the mine into production on time and within budget was a very commendable achievement. The support of shareholders, contractors and suppliers is also gratefully acknowledged.

On behalf of the Board of Directors:



G. P. Mitchell  
President

Toronto, Ontario  
February 11, 1982

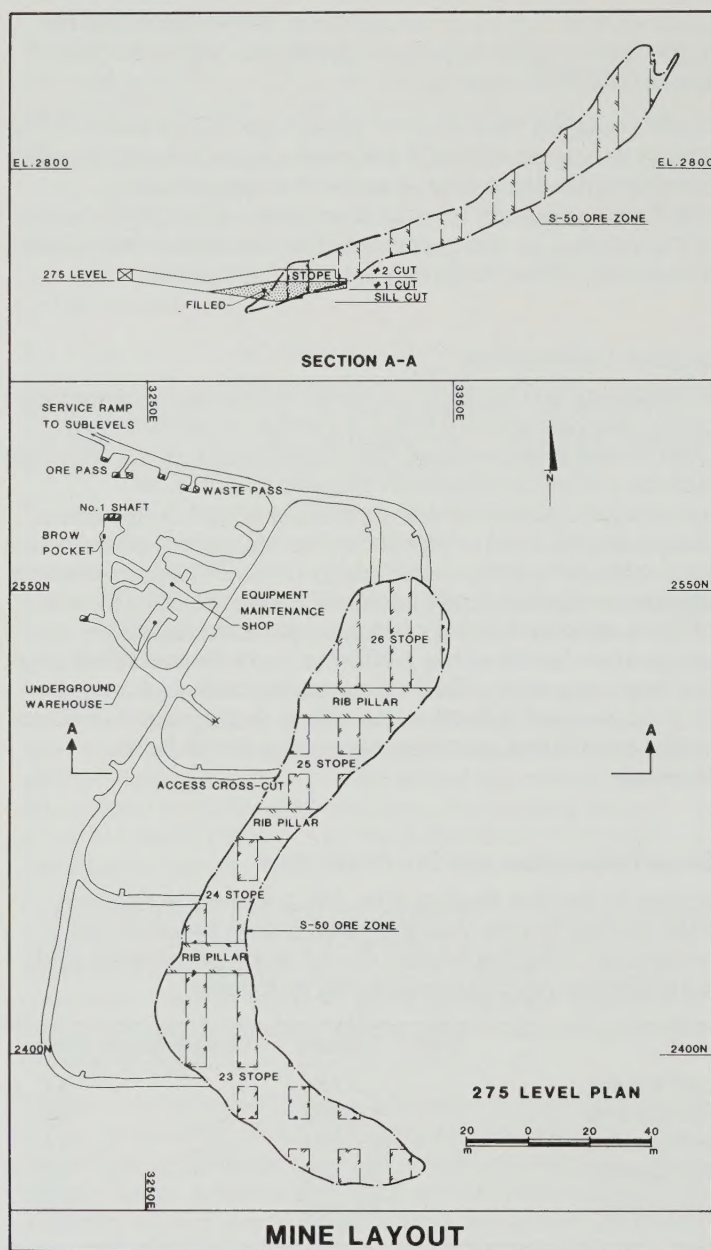






# KIENA

## GOLD MINES LIMITED



A graphic representation of the mine and stope layout forms part of this report. The stoping design incorporates principal transverse rib pillars for primary hanging wall support. Within the intervening stopes, secondary longitudinal stub pillars provide primary back support in a combination flat-back, tight cut-and-fill, room-and-pillar method. Equipment access to and between individual working stopes is provided by means of a system of sub-levels with inclined cross-cuts to the ore.

The Company has made a substantial investment in mobile high-productivity mining equipment for production from the mine. Each piece of equipment had to be disassembled before lowering down the shaft and reassembled underground. The equipment includes four electric-hydraulic jumbos for drilling and an electrically-powered gathering arm loader for stope mucking. Rock haulage is done by two 5-cubic yard LHD units and two 26-ton trucks, all diesel powered.

### Mine Stability

A great deal of effort has been directed to geomechanics studies into the possible effects of mining operations on ground stability and the competence of the crown pillar above the mine workings. No significant adverse effects from mining are foreseen. A seismic survey to determine the bedrock contours of the lake bottom in the vicinity of the orebody was carried out from the lake ice.

### Custom Milling and Ore Transportation

The custom milling contract with the Lamaque Division of Teck Corporation, providing for treatment of the Company's ores and supply of mine backfill material over the next three years, went into effect on November 1, 1981. Initial figures for milling operations under this contract were as follows:

Short tons milled	32,696
Mill recovery	92.7%
Ounces of gold recovered	4,334

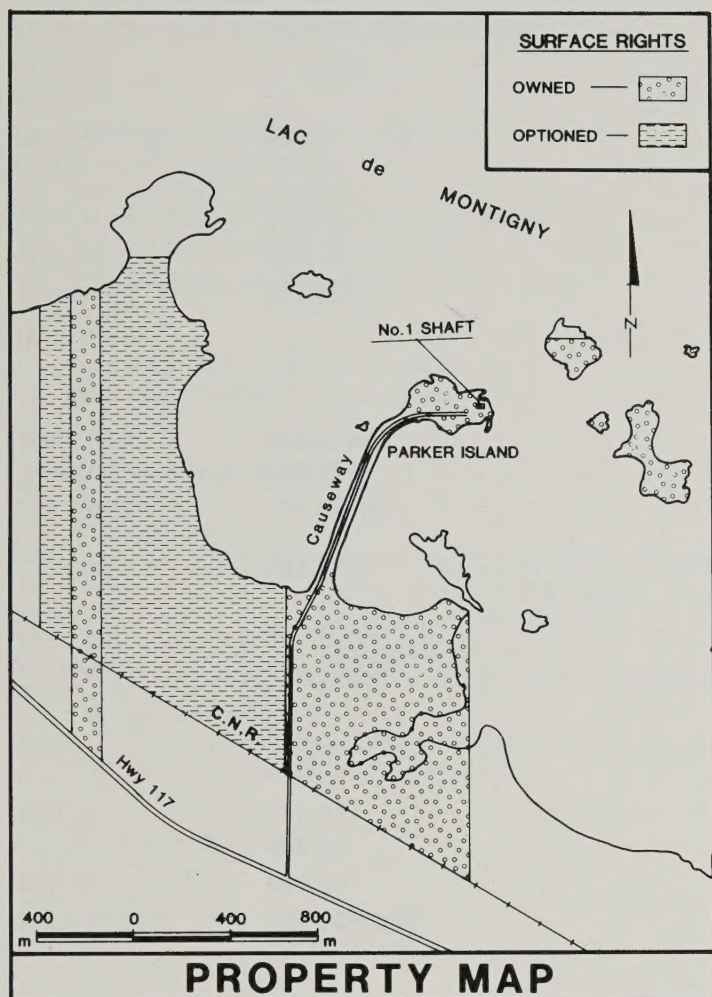
During the preproduction period, 60,639 short tons of ore were milled by Lamaque under a separate agreement. In order to process an accumulation of stockpiled ore during this period, an additional 18,253 short tons were treated at another mill in the district.

A contract for the haulage of ore and backfill has been arranged with a local trucking contractor. In collaboration with the Municipality of Val d'Or and other local companies, the Company contributed to the cost of constructing a new trucking road which by-passes the town. It also permits more efficient trucking to and from the Lamaque mill.

### Environmental Control

An environmental permit for operation of the mine was received during the year from the Quebec Department of the Environment. The permit requires continuous monitoring of mine effluents which are discharged to Lac de Montigny and water treatment if metal contents should exceed prescribed limits.





### Long-Term Planning

Planning and engineering work for the Company's own mill is proceeding, with metallurgical testwork being conducted in the pilot plant of Lakefield Research of Canada Limited. Process design and the mill flowsheet are being finalized.

Investigations for a suitable surface site for tailings disposal have been completed and surface rights to the favoured area, covering 532 acres of land, have been secured. A baseline ecological survey has been carried out as the basis for application for the necessary environmental permit.

Studies of various alternatives for the development of the lower section of the mine, below the existing shaft bottom, are in progress.

These investigations will form part of a feasibility study, now in preparation, to evaluate the Company's proposed investment in the mill and an expansion in mine production.

### Mine Personnel

Mine personnel increased during the year from 14 employees to a complement of 135. Mr. Raynald Vezina, Mine Manager, and his staff have assembled an experienced and well qualified work team for operation of the Kiena Mine.

### Operating Results 1981

	Imperial Units	Metric Units*
	Short Tons	Tonnes
Ore from development		10,163
Ore broken in stopes		96,683
Ore hoisted		101,724
Ore milled	111,588	101,233
Metals Produced	Troy Ounces	Kilograms
Gold	15,019	467.16
Silver	3,279	101.98

### Ore Reserves as of January 1, 1982

	Imperial Units		Metric Units*	
	Tons	Gold oz/ton	Tonnes	Gold g/T
Above 335-metre level				
Proven	2,372,700	0.21	2,152,500	7.1
Probable	1,134,300	0.17	1,029,000	5.7
Sub-total	3,507,000	0.19	3,181,500	6.6
Below 335-metre level				
Probable	2,304,500	0.15	2,090,600	5.1
Total	5,811,500	0.18	5,272,100	6.0

The above figures include an allowance for mining dilution.

\* The mine is being operated in the metric mode but some operating data has been expressed in both Imperial and Metric units. Approximate conversion factors are as follows:

1.0 Metric Tonne = 1.102 short tons  
 1.0 Kilogram = 32.15 troy ounces  
 34.29 g/T = 1.0 ounce/ton

Brian A. Ferguson  
 Vice-President, Operations

February 11, 1982



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

(Incorporated under the laws of Ontario)

### BALANCE SHEET – December 31, 1981

#### ASSETS

	1981	1980
<b>Current:</b>		
Cash and short term deposits	\$ 1,330	\$ 1,196,460
Accounts receivable	32,742	3,450
Bullion (note 2)	542,445	
Supplies	590,912	
Prepaid expenses	254,050	19,201
Total current assets	<u>1,421,479</u>	<u>1,219,111</u>
<b>Property, plant and equipment:</b>		
Plant and equipment, at cost	10,412,524	3,523,897
Less accumulated depreciation	<u>172,822</u>	
	10,239,702	3,523,897
Mining claims and properties, at cost		
less accumulated amortization	411,556	393,172
Preproduction and development expenditures, at cost		
less accumulated amortization	<u>15,379,553</u>	<u>7,589,250</u>
	<u>26,030,811</u>	<u>11,506,319</u>
<b>Other:</b>		
Deposit for electric power	118,878	55,964
Deferred taxes	50,000	
	168,878	55,964
	<u>\$27,621,168</u>	<u>\$12,781,394</u>

#### Auditors' Report

To the Shareholders of  
Kiena Gold Mines Limited:

We have examined the balance sheet of Kiena Gold Mines Limited as at December 31, 1981 and the statements of earnings, accumulated deficit, preproduction and development expenditures and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1981 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
January 27, 1982.

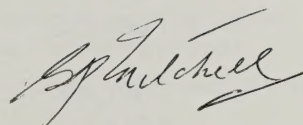
*C. Jackson Gordon*  
Chartered Accountants

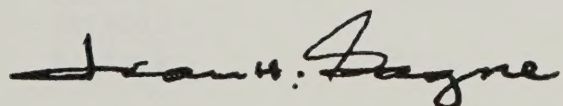


# **LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY**

	1981	1980
<b>Current:</b>		
Cheques issued but not yet cashed	\$1,237,166	\$ 342,462
Accounts payable	1,048,500	709,854
Due to parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited	99,028	130,225
6% income debentures (note 5)	250,000	
Total current liabilities	2,634,694	1,182,541
<b>Long Term:</b>		
Revolving term bank loan (note 4)	21,795,790	8,100,000
6% income debentures (note 5)		250,000
	21,795,790	8,350,000
<b>Shareholders' equity:</b>		
Capital —		
Authorized:		
2,500,000 6% non-voting preference shares with a par value of \$1 each (cumulative until December 31, 1968), redeemable at par		
15,000,000 common shares without par value		
Issued and outstanding:		
2,467,459 preference shares (note 5)	2,467,459	2,467,459
4,876,848 common shares	895,786	895,786
	3,363,245	3,363,245
Accumulated deficit	(172,561)	(114,392)
	3,190,684	3,248,853
	\$27,621,168	\$12,781,394

On behalf of the Board:

 Director

 Director

(See notes to financial statements)



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### STATEMENTS OF EARNINGS AND ACCUMULATED DEFICIT For the Year Ended December 31, 1981

#### EARNINGS

	1981
Revenue from metal shipments:	(note 3)
Gold	\$7,009,622
Silver	30,592
	<u>7,040,214</u>
Less refining and marketing expenses	63,593
Net revenue from metal shipments	<u>6,976,621</u>
Operating and administrative costs:	
Mining, milling and general mine expenses	5,512,313
Administration and general expenses	70,222
	<u>5,582,535</u>
Operating profit before the undernoted items	<u>1,394,086</u>
Expenditures on exploration and development	5,193
Depreciation	172,822
Amortization of mining claims and properties	6,946
Amortization of preproduction and development expenditures	260,595
	<u>445,556</u>
Operating profit	948,530
Interest expense	<u>1,056,699</u>
Loss before income and mining taxes	(108,169)
Deferred income and mining taxes (note 7)	<u>(50,000)</u>
Loss for the year	<u>\$ (58,169)</u>
Loss per share	<u>\$ (.01)</u>

#### ACCUMULATED DEFICIT

Deficit, beginning of year	\$ (114,392)
Loss for the year	<u>(58,169)</u>
Deficit, end of year	<u>\$ (172,561)</u>

### STATEMENT OF PREPRODUCTION AND DEVELOPMENT EXPENDITURES For the Year Ended December 31, 1981

	1981	1980
Balance, beginning of year	\$ 7,589,250	\$3,883,885
Expenditures during the year:		
Surface exploration	387,420	
Preproduction mine development	6,212,712	3,107,087
Administrative services	258,562	164,322
Interest expense (note 3)	1,908,722	447,665
	<u>8,767,416</u>	<u>3,719,074</u>
Less:		
Gold revenue (note 3)	691,779	
Interest income	24,739	13,709
Amortization of preproduction and development expenditures	260,595	
	<u>977,113</u>	<u>13,709</u>
	<u>7,790,303</u>	<u>3,705,365</u>
Balance, end of year	<u>\$15,379,553</u>	<u>\$7,589,250</u>

(See notes to financial statements)



**STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION**  
**For the Year Ended December 31, 1981**

	1981	1980
<b>Source of working capital:</b>		
Operations:		
Loss for the year	\$ (58,169)	
Add (deduct) items not affecting working capital		
Depreciation and amortization	440,363	
Deferred taxes	(50,000)	
	332,194	
Interest income	24,739	\$ 13,709
Advance from Falconbridge Nickel Mines Limited		2,111,326
Revolving term bank loan	13,695,790	8,100,000
	<u>14,052,723</u>	<u>10,225,035</u>
<b>Application of working capital:</b>		
Repayment of advance from Falconbridge Nickel Mines Limited		3,400,000
6% income debentures	250,000	
Additions to property, plant and equipment:		
Plant and equipment	6,888,627	3,040,193
Mining claims and properties	25,330	63,840
Preproduction and development expenditures	8,075,637	3,719,074
Increase (decrease) in deposits for electric power	62,914	(3,797)
	<u>15,302,508</u>	<u>10,219,310</u>
<b>Increase (decrease) in working capital</b>	<u>\$ (1,249,785)</u>	<u>\$ 5,725</u>
<b>Changes in components of working capital:</b>		
Increase (decrease) in current assets:		
Cash and short term deposits	\$ (1,195,130)	\$ 1,139,757
Accounts receivable	29,292	3,450
Bullion	542,445	
Supplies	590,912	
Prepaid expenses	234,849	16,239
	<u>202,368</u>	<u>1,159,446</u>
Increase (decrease) in current liabilities:		
Cheques issued but not yet cashed	894,704	342,462
Accounts payable	338,646	681,034
Due to Falconbridge Nickel Mines Limited	(31,197)	130,225
6% income debentures	250,000	
	<u>1,452,153</u>	<u>1,153,721</u>
<b>Increase (decrease) in working capital</b>	<u>(1,249,785)</u>	<u>5,725</u>
<b>Working capital, beginning of year</b>	<u>36,570</u>	<u>30,845</u>
<b>Working capital (deficiency), end of year</b>	<u>\$ (1,213,215)</u>	<u>\$ 36,570</u>

(See notes to financial statements)



# KIENA

## GOLD MINES LIMITED

### NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

#### December 31, 1981

---

#### 1. Accounting Policies

The financial statements of the company have been prepared by management in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, consistently applied. The principal accounting policies followed by the company are summarized hereunder to facilitate review of the financial statements.

- (a) Revenue recognition —  
Bullion is valued at estimated net realizable value and revenue is recorded in the accounts on completion of production.
- (b) Supplies —  
Stores and operating supplies are valued at the lower of average cost and replacement cost.
- (c) Property, plant and equipment —  
Property, plant and equipment and related expenditures are accounted for as follows:
  - (i) Property, plant and equipment are recorded at cost. In the future, investment tax credits related to plant and equipment expenditures will be recorded as a reduction of the cost of the related asset;
  - (ii) Depreciation on property, plant and equipment is provided for on the unit of production basis;
  - (iii) Amortization of the cost of mining claims and properties is provided on the unit of production basis over the estimated economic life of the mine;
  - (iv) Preproduction and development expenditures are capitalized until the commencement of commercial production. These costs are written off on the unit of production basis over the estimated economic life of the mine;
  - (v) Repairs and maintenance expenditures are charged against earnings; major betterments and replacements are capitalized; and
  - (vi) Upon sale or abandonment the cost of the fixed assets and related accumulated depreciation or depletion are removed from the accounts and any gains or losses thereon are taken into earnings.
- (d) Exploration —  
Exploration costs incurred to the date of establishing that a property has reserves which have the potential of being economically recoverable are expensed as incurred.
- (e) Interest costs —  
Interest costs incurred prior to the commencement of commercial production for projects which are specifically financed by debt are capitalized. Interest costs incurred after the commencement of commercial production are expensed, as are interest costs not identified with specific projects.

- (f) Retirement plans —  
The cost of retirement plans are charged against earnings in the year premiums or required fundings are payable.

- (g) Income and mining taxes —  
The company follows the deferral method of applying the tax allocation basis of accounting for income and mining taxes. Under this method timing differences between the period when income or expenses are reported for tax purposes and the period when they are recorded in the accounts results in provisions for deferred taxes. These are segregated in the deferred income and mining tax accounts at year end.

#### 2. Bullion

Bullion includes approximately 1,200 troy ounces of gold. The estimated net realizable value of bullion on hand has been determined using a value for gold of Cdn. \$467 per ounce.

#### 3. Mine Development

The company's mine in Dubuisson Township, in the Province of Quebec, commenced commercial production on October 1, 1981. Mine development costs incurred to this date, including interest paid on borrowings, were capitalized as preproduction and development expenditures. The proceeds from the sale of bullion produced from development ore during the preproduction period were credited to preproduction costs. Proceeds from the sale of bullion produced from initial ore extractions in mine stope areas (production ore) during the preproduction phase were taken into income. Also reflected in the statement of earnings are all costs associated with the mining of the production ore.

#### 4. Revolving term bank loan

The company has established with its bankers a revolving term credit due December 31, 1986 for \$25,000,000. Advances under this credit bear interest at prime plus ½ percent (17.75% at December 31, 1981). The company also has the option to utilize this term credit facility by way of banker's acceptances, for which it pays one half of one percent to the bank for their acceptance. The average interest rate payable at December 31, 1981 was 16.79% (15.74% at December 31, 1980). The loan is secured by a fixed and floating charge upon the company's assets. The company is obligated to repay all acceptances and advances made by the bank on or before December 31, 1986.



## 5. Preference shares and income debentures

At December 31, 1981, dividends of \$163,796 are in arrears on the preference shares, which shares became non-cumulative effective December 31, 1968. No dividends may be paid while the 6% income debentures remain outstanding without the prior consent of at least 75% of the debenture holders. All preference shares outstanding must be redeemed before any dividends may be paid on the common shares. Also, the company intends to redeem the preference shares as soon as funds are available after making adequate provision for working capital.

At December 31, 1981, interest in arrears on the 6% income debentures, which is cumulative to December 31, 1965 and subsequently cumulative from June 26, 1980 being the date the decision had been reached to place the company's property in production, has been accrued in the accounts in an amount of \$61,372. However, the interest is payable only out of profits to Falconbridge Nickel Mines Limited (Falconbridge), the owner of the income debentures. Under the terms of the debentures, the principal amount of \$150,000 shall be redeemed no later than December 31, 1982 and the balance of \$100,000 shall be redeemed no later than December 31, 1983; however, the company has informed Falconbridge that it intends to redeem the debentures during 1982 provided a minimum level of profit and working capital is achieved as specified in the debentures.

## 6. Transactions with related companies

Falconbridge Nickel Mines Limited (Falconbridge) owns 68.3% of the common shares of the company and consequently many of the companies within the Falconbridge organization are related parties. As part of normal business transactions, the company makes extensive use of Falconbridge's management and technical services. During the year, charges for these services aggregated approximately \$425,000 of which approximately \$315,000 was included in preproduction and development expenditures.

## 7. Income and mining taxes

- (a) Pursuant to agreements, deferred exploration, development and other expenditures include a total of \$2,411,180 incurred in prior years, in respect of which the tax write-offs are claimable by Falconbridge Nickel Mines Limited.
- (b) The provision for income and mining taxes for the year 1981 is analyzed in the following table to show (i) the taxes that would be payable by applying statutory tax rates to the company's pre-tax earnings, and (ii) the taxes actually provided in the accounts after deducting available resource, depletion and processing allowances:

	1981	
	Income Tax	Mining Tax
Pre-tax loss, as reported	\$ (108,109)	\$ (108,109)
add non-mining interest expense		1,056,736
Earnings (loss), subject to tax	\$ (108,109)	\$ 948,627
Statutory tax rates	50.8%	15%
Tax at statutory rates	\$ (55,000)	\$ 142,294
Deduct tax effect of:		
Resource allowance	(156,800)	
Other	16,800	2,706
Tax provided in the accounts	\$ (195,000)	\$ 145,000
		<u>\$(50,000)</u>

## 8. Remuneration of directors and officers

Remuneration paid or payable to directors and senior officers as defined by The Business Corporations Act amounted to approximately \$315,000.

## 9. Commitments

The company has entered into a custom milling agreement with another mining company for a period of three years with a renewal option for a period of up to three years.

## 10. Financial Statement Reclassification

The comparative financial statements have been reclassified from statements previously presented to conform to the presentation of the 1981 financial statements.





Parker Island. Surface construction nearing completion, September 1981.

Ile Parker. Installations de surface près d'être achevées, septembre 1981.

First bullion production at Lamaque, November 24, 1981.

Production des premiers lingots à Lamaque, le 24 novembre 1981.



Forty tons of ore en route for processing.

Quarante tonnes de minerai en route pour être traité.







Loading at the stope face.

Chargement au front de taille du chantier.





payable au 31 décembre 1981 était de 16,79% (15,74% au 31 décembre 1980). L'emprunt est garanti par une charge fixe et flottante sur les éléments d'actif de la compagnie. La compagnie est tenue de rembourser toutes les acceptations et les avances consenties par la banque au plus tard le 31 décembre 1986.

### 5. Actions privilégiées et débiteures à intérêt conditionnel

Au 31 décembre 1981, les dividendes arriérés sur les actions privilégiées, lesquels devinrent non cumulatifs le 31 décembre 1968, s'élevaient à 163 796 \$. Aucun dividende ne peut être versé pendant que les débiteures à intérêt conditionnel de 6% restent en cours, sans le consentement préalable d'au moins 75% des détenteurs de débiteures. Toutes les actions privilégiées en circulation doivent être rachetées avant que des dividendes puissent être versés sur les actions ordinaires. La compagnie a aussi l'intention de racheter les actions privilégiées dès que les fonds seront disponibles et après avoir constitué un fonds de roulement adéquat.

Au 31 décembre 1981, les arrrages d'intérêts sur les débiteures à intérêt conditionnel de 6%, intérêts qui sont cumulatifs au 31 décembre 1965 et cumulatifs par la suite à compter du 26 juin 1980, date à laquelle la décision a été prise quant à la mise en production de la propriété de la compagnie, s'élevaient à 61 372 \$. Cependant, l'intérêt est payable uniquement à même les bénéfices à Les Mines Falconbridge Nickel Limitée (Falconbridge), propriétaire des débiteures à intérêt conditionnel. Selon les termes des débiteures, un montant en capital de 150 000 \$ sera racheté au plus tard le 31 décembre 1982 et le solde de 100 000 \$, plus tard le 31 décembre 1983; cependant, la compagnie a avisé Falconbridge qu'elle entend racheter les débiteures en 1982, pourvu qu'un niveau minimum de profits et de fonds de roulement soit atteint comme le stipulent les débiteures.

### 6. Opérations avec compagnies appareillées

Les Mines Falconbridge Nickel Limitée (Falconbridge) détient 68,3% des actions ordinaires de la compagnie et, par conséquent, de nombreuses compagnies au sein de l'entreprise Falconbridge sont appareillées. Dans le cadre de ses opérations commerciales habituelles, la compagnie fait un grand usage des services administratifs et techniques de Falconbridge. Au cours de l'exercice, les frais relatifs à ces services se sont élevés à environ 425 000 \$ dont près de 315 000 \$ ont été inclus dans les dépenses de démarrage et de mise en valeur.

### 7. Impôts sur le revenu et impôts miniers

(a) Conformément aux accords intervenus, les dépenses reportées d'exploration, de mise en

valeur et autres comprennent 2 411 180 \$ engagés au cours des exercices précédents, pour lesquels des déductions fiscales peuvent être demandées par Les Mines Falconbridge Nickel Limitée. (b) L'analyse qui suit de la provision pour impôts sur le revenu et impôts miniers pour l'exercice 1981 vise à indiquer, d'une part, les impôts qui seraient exigibles si les taux d'imposition statutaires étaient appliqués au bénéfice avant impôts et, d'autre part, les impôts réellement comptabilisés, compte tenu des déductions disponibles à l'égard des avoirs miniers, de l'épuisement et du traitement:

1981	Impôts sur le revenu	Impôts miniers
	(108 109)\$	(108 109)\$
Perte avant impôts,		
déclarée		
ajouter les frais		
d'intérêt ne		
provenant pas de		
l'exploitation minière		
Bénéfice (perte), assujéti	(108 109)\$	948 627 \$
Taux d'imposition	50,8%	15%
statutaires		
Impôts aux taux	(55 000)\$	142 294 \$
statutaires		
Déduire l'incidence		
fiscale de ce qui suit:		
Déduction pour avoirs	(156 800)	2 706
miniers		
Autres	(195 000)\$	145 000 \$
Impôts comptabilisés		(50,000)\$

### 8. Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La rémunération versée ou à verser aux administrateurs et aux principaux dirigeants comme le définit The Business Corporations Act s'est élevée à environ 315 000 \$.

### 9. Engagements

La compagnie a conclu une entente de traitement à façon avec une autre compagnie minière pour une période de trois ans, avec option de renouveler pour une période maximale de trois ans.

### 10. Reclassification des états financiers

Les états financiers correspondants ont été reclassés par rapport aux états financiers présentés antérieurement afin d'être conformes à la présentation des états financiers de 1981.



**1. Conventions comptables**

Les états financiers de la compagnie ont été préparés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués d'une manière uniforme. Les principales conventions comptables suivies par la compagnie sont résumées ci-dessous afin de faciliter l'examen des états financiers.

- (a) Comptabilisation des revenus — Les lingots sont évalués à la valeur de réalisation nette estimative et le revenu est inscrit aux comptes à l'achèvement de la production.
- (b) Fournitures — Les fournitures de magasin et d'exploitation sont évaluées au moindre du prix coûtant moyen ou du coût de remplacement.
- (c) Propriétés et installations — Les propriétés et les installations ainsi que les dépenses connexes sont comptabilisées de la façon suivante:

- (i) Les propriétés et les installations sont comptabilisées au prix coûtant. D'ordinaire, les crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux dépenses d'installations seront comptabilisés à titre de réduction du prix coûtant de l'élément d'actif correspondant;
- (ii) L'amortissement des propriétés et des installations est calculé selon la méthode de l'unité de production;
- (iii) L'amortissement des frais relatifs aux propriétés et aux concessions minières est calculé selon la méthode de l'unité de production sur la durée économique estimative de la mine;
- (iv) Les dépenses de démarrage et de mise en valeur sont comptabilisées jusqu'au début de la production commerciale. Ces dépenses sont radiées selon la méthode de l'unité de production sur la durée économique estimative de la mine;
- (v) Les dépenses de réparation et d'entretien sont imputées au bénéfice; les améliorations et les remplacements d'importance sont capitalisés;
- (vi) À la vente ou à l'abandon d'immobilisations, le prix coûtant de ces dernières et l'amortissement ou l'épuisement accumulé correspondant sont retirés des comptes et tout gain ou toute perte est porté au bénéfice.

- (d) Exploration — Les frais d'exploration engagés à la date où il est établi qu'une propriété offre des réserves qui peuvent être économiquement recouvrables, sont portés aux dépenses dès qu'ils sont engagés.

**2. Lingots**

- (e) Frais d'intérêt — Les frais d'intérêt engagés avant le début de la production commerciale à l'égard de projets qui sont particulièrement financés à même la dette, sont capitalisés. Les frais d'intérêt engagés après le début de la production commerciale sont portés aux dépenses, tout comme les frais d'intérêt qui ne se rapportent pas à des projets particuliers.
- (f) Régimes de retraite — Les frais des régimes de retraite sont imputés au bénéfice au cours de l'exercice pendant lequel les primes doivent être versées ou une capitalisation est nécessaire.
- (g) Impôts sur le revenu et impôts miniers — La compagnie pourvoit aux impôts sur le revenu et aux impôts miniers selon la méthode du report d'impôt selon laquelle les écarts temporaires entre la période où les revenus ou les dépenses sont déclarés à des fins fiscales et la période où ils sont comptabilisés, entraînent des provisions pour impôts reportés. Ils sont inscrits distinctement à la fin de l'exercice dans les comptes d'impôt sur le revenu et d'impôts miniers reportés.

**3. Mise en valeur minière**

La mine de la compagnie située dans la municipalité de Dubouison, Québec, a commencé la production commerciale le 1<sup>er</sup> octobre 1981. Les frais de mise en valeur minière engagés à cette date, y compris l'intérêt payé sur les emprunts, ont été comptabilisés à titre de dépenses de démarrage et de mise en valeur. Le produit de la vente de lingots obtenus du minéral de mise en valeur au cours de la période de démarrage, a été crédité aux frais de démarrage. Le produit de la vente de lingots obtenus par l'extraction du minéral initial dans les zones de charbon de mine (minéral de production) au cours de la phase de démarrage, a été imputé au bénéfice. De plus, tous les frais relatifs à l'exploitation minière du minéral de production sont reflétés à l'état des bénéfices.

**4. Emprunt bancaire à terme renouvelable**

La compagnie a établi avec ses banquiers un crédit à terme renouvelable de 25 000 000 \$ échéant le 31 décembre 1986. Les avances en vertu de ce crédit portent intérêt au taux préférentiel plus ½ pour cent (17,75% au 31 décembre 1981). La compagnie peut aussi utiliser ce crédit à terme au moyen d'acceptations bancaires, pour lesquelles elle paie un demi pour cent à la banque. Le taux d'intérêt moyen



**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981**

(Voir les notes afférentes aux états financiers)



ÉTATS DES BÉNÉFICES ET DU DÉFICIT ACCUMULÉ  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

BÉNÉFICES

Revenu des expéditions de métaux:

Or

Argent

Moins les frais d'affinage et de commercialisation

Revenu net des expéditions de métaux

Frais d'exploitation et d'administration:

Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux  
Frais d'administration et frais généraux

Profit d'exploitation avant les postes ci-dessous

Dépenses d'exploitation et de mise en valeur

Amortissement  
Amortissement des concessions et des propriétés minières  
Amortissement des dépenses de démarrage et de mise en valeur

Profit d'exploitation

Frais d'intérêt

Perte avant impôts sur le revenu et impôts miniers  
Impôts sur le revenu et impôts miniers reportés (note 7)

Perte de l'exercice

Perte par action

DÉFICIT ACCUMULÉ

Déficit au début de l'exercice  
Perte de l'exercice

Déficit à la fin de l'exercice

ÉTAT DES DÉPENSES DE DÉMARRAGE ET DE MISE EN VALEUR  
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981

1981	(note 3)
7 009 622 \$	7 009 622 \$
30 592	7 040 214
63 593	7 040 214
6 976 621	6 976 621
5 512 313	5 512 313
70 222	5 582 535
1 394 086	1 394 086
5 193	5 193
172 822	172 822
6 946	6 946
260 595	260 595
445 556	445 556
948 530	948 530
1 056 699	1 056 699
(108 169)	(108 169)
(50 000)	(50 000)
(58 169)\$	(58 169)\$
(0,01)\$	(0,01)\$
(114 392)\$	(114 392)\$
(58 169)	(58 169)
(172 561)\$	(172 561)\$

1981	1980
7 589 250 \$	7 589 250 \$
387 420	3 107 087
6 212 712	164 322
258 562	447 665
1 908 722	3 719 074
8 767 416	3 719 074
691 779	13 709
24 739	13 709
260 595	13 709
977 113	13 709
7 790 303	3 705 365
15 379 553 \$	7 589 250 \$

Moins:

Revenu relatif à l'or  
Revenu d'intérêts

Amortissement de dépenses de démarrage et de mise en valeur

Solde au début de l'exercice  
Dépenses au cours de l'exercice:

Exploration de surface  
Mis en valeur minière avant le démarrage  
Services administratifs  
Frais d'intérêt (note 3)

Solde à la fin de l'exercice

(Voir les notes afférentes aux états financiers)







**ACTIF**

<b>Actif à court terme:</b>		
Encaisse et dépôts à court terme	1 330 \$	1 196 460 \$
Débiteurs	32 742	3 450
Lingots (note 2)	542 445	
Fournitures	590 912	
Frais payés d'avance	254 050	19 201
Total de l'actif à court terme	1 421 479	1 219 111
	<b>1981</b>	<b>1980</b>

### Propriétés et installations:

Installations, au prix coûtant	10 412 524	3 523 897
Moins amortissement accumulé	172 822	
	<u>10 239 702</u>	<u>3 523 897</u>
Concessions et propriétés minières, au prix coûtant moins amortissement accumulé	411 556	393 172
Dépenses de démarrage et de mise en valeur, au prix coûtant moins amortissement accumulé	15 379 553	7 589 250
	<u>26 030 811</u>	<u>11 506 319</u>

## Autres:

Dépôt pour électricité Impôts sur le revenu reportés	118 878 50 000	55 964 55 964
	168 878 27 621 168 \$	55 964 12 781 394 \$

## Rapport des Vérificateurs

## Aux actionnaires des

Mines d'Or Kiama Limitée,

Nous avons vérifié le bilan des Mines d'Or Kiama Limitée au 31 décembre 1981 ainsi que les états des bénéfices et du déficit accumulé, l'état des dépenses de démarrage et de mise en valeur et l'état de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédures que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

circumstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1981 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Canada,  
le 27 janvier 1982.

Comptables agréés



Ces recherches feront partie d'une étude de praticabilité maintenant en préparation, pour évaluer l'investissement que se propose de faire la Compagnie dans l'usine et dans l'expansion de la production minière.

#### Personnel de la mine

Le personnel de la mine a augmenté au cours de l'année passant de 14 employés à un effectif de 135. M. Raynald Vézina, directeur de la mine, et son personnel ont réuni une équipe experte et compétente pour l'exploitation de la mine Kiéna.

#### Résultats d'opération 1981

Unités impériales	Unités métriques*	Minéral de dévelop-		Tonnes cassées dans les		chantiers		Minéral hissé		Minéral usiné		Métaux produits		Or		Argent	
		Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales	Tonnes courtes	Unités impériales
		10 163		96 683		101 724		101 233		467,16		101,98		15 019		3 279	
			Onces troy		Kilogramme												
			111 588		101 233		101 724		101 233		467,16		101,98		15 019		3 279

#### Réserve de minéral au 1<sup>er</sup> janvier 1982

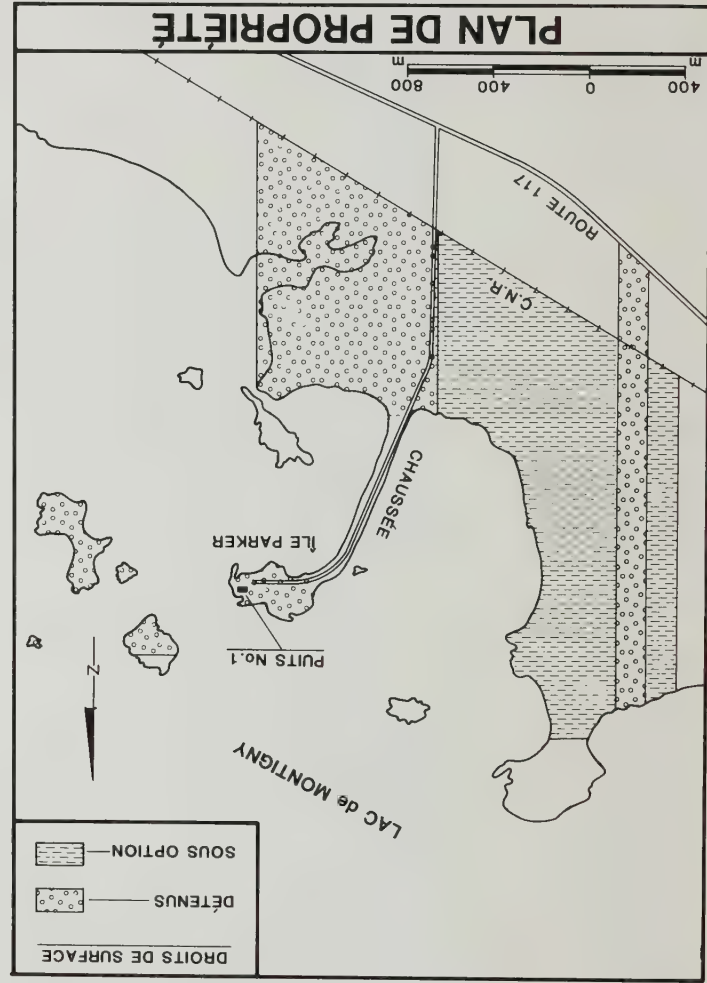
Unités impériales	Unités métriques*	Au-dessus		de 335 mètres		Prouvées		Probables		Sous-total		Au-dessous		335 mètres		Probables		Total	
		Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne	Tonnes	oz/tonne
		2 372 700	0,21	2 152 500	7,1	2 372 700	0,21	2 152 500	7,1	2 372 700	0,21	2 152 500	7,1	2 372 700	0,21	2 152 500	7,1	5 811 500	0,18
		1 134 300	0,17	1 029 000	5,7	1 134 300	0,17	1 029 000	5,7	1 134 300	0,17	1 029 000	5,7	1 134 300	0,17	1 029 000	5,7	5 811 500	0,18
		3 507 000	0,19	3 181 500	6,6	3 507 000	0,19	3 181 500	6,6	3 507 000	0,19	3 181 500	6,6	3 507 000	0,19	3 181 500	6,6	2 304 500	0,15
		2 304 500	0,15	2 090 600	5,1	2 304 500	0,15	2 090 600	5,1	2 304 500	0,15	2 090 600	5,1	2 304 500	0,15	2 090 600	5,1	2 304 500	0,15

Les chiffres ci-haut incluent une allocation pour dilution de minage.

\* La mine fonctionne d'après le système métrique mais quelques données opérationnelles ont été exprimées en unités impériales et métriques. Les facteurs approximatifs de conversion sont les suivants:

1,0 tonne métrique = 1,102 tonnes courtes  
1,0 kilogramme = 32,15 onces troy  
34,29 g/T = 1,0 once/tonne

*Brian A. Ferguson*  
Vice-président, Exploitation  
Le 11 février 1982



#### Contrôle de l'environnement

Un permis délivré par le ministère de l'Environnement du Québec pour l'exploitation de la mine a été reçu au cours de l'année. Ce permis exige le contrôle continu des effluents miniers qui sont déchargés dans le lac de Montigny et le traitement de l'eau si la teneur en métal dépasse les limites prescrites.

#### Planification à long terme

Les travaux techniques et de planification pour le concentrateur de la Compagnie se poursuivent avec des essais métallurgiques exécutés dans une usine pilote de Recherche Lakefield du Canada Limitée. Les plans du procédé et le schéma de fonctionnement de l'usine sont en bonne voie d'achèvement.

Les recherches pour trouver un site convenable en surface pour disposer des rebuts ont été achevées et les droits de surface des terrains choisis, c'est-à-dire 532 acres, a été obtenu. Une étude écologique a été entreprise pour étayer l'application pour le permis nécessaire d'environnement. Des études d'alternatives diverses pour le développement de la section inférieure de la mine, en dessous du fonds actuel du puits sont en cours.



**PLAN DE LA MINE**

CHANTIER 23  
CHANTIER 24  
CHANTIER 25  
CHANTIER 26  
SEPARATION  
PIER de  
TRAVERS-GANG D'ACCES  
L'EQUIPEMENT DE  
ATELIER  
CHARGEMENT  
TRÈME de  
PUITS No. 1  
à MINÉRAI  
à STÉRILES  
SCHEMINÉE  
RAMPE DE SERVICE AUX SOUS-NIVEAUX  
ENTREPÔT SOUTERRAIN  
ENTRÉE

2400N  
2550N  
3050E  
3350E

**PLAN DU NIVEAU 275**

0 20 40 m

**SECTION A-A**

NIVEAU 275  
REMBLAYÉ  
CHANTIER  
COUPE No. 1  
COUPE No. 2  
COUPE de SEUIL  
ZONE de MINÉRAI S-50

EL. 2800  
3250E

comme support primaire de l'éponte supérieure. Au sein des chantiers intermédiaires, des piliers secondaires longitudaux fournissent le support principal du toit dans une méthode de minage à coupe horizontale avec coupes et remblais serrés et exploitation par chambres et piliers. L'accès de l'équipement aux chantiers individuels et entre ceux-ci est prévu au moyen de systèmes de sous-niveaux avec travers-bancs inclinés jusqu'au minéral.

La Compagnie a consacré des sommes considérables à l'achat d'un équipement minier mobile à haute productivité pour la mine. Chaque machine a dû être démontée avant d'être descendue dans le puits et réassemblée sous terre. L'équipement comprend jumpos hydrauliques électriques pour le forage et un chargeur à bras de collecte, actionné à l'électricité pour le déblayage des chantiers. Le transport de la roche s'effectue à l'aide de deux unités LHD d'une capacité de 5 verges cubes chacune et de deux camions de 26 tonnes à moteur diesel.

Le contrat d'usage a fortiori conclu avec la Division Lamaque de Teck Corporation, prévoyant le traitement du minerai de la Compagnie et la fourniture des matériaux de remblayage au cours des trois prochaines années, est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 1981. Les chiffres initiaux pour les opérations d'usage en vertu de ce contrat sont les

32 696	Tonnes courtes usinées
92,7%	Récupération de l'usine
4 334	Onces d'or récupérées

additionnelle de 18 253 tonnes courtes ont été traitées dans une autre usine dans le district.



Rapport d'exploitation de 1981

Au cours du dernier exercice, la mise en valeur de la mine et les travaux de construction ont été exécutés d'après les plans, lesquels étaient destinés à entamer la production minière au cours du quatrième trimestre, comme prévu.

Développement souterrain et construction

Au début de 1981, la monterie principale d'aération du niveau de 335 mètres jusqu'à la surface a été achevée et un ventilateur temporaire d'aération et un aménagement de chauffage de l'air dans la mine ont été installés. Le système permanent jusqu'au niveau de 275 mètres fut aussi prêt à l'exploitation. L'achèvement de ces installations a permis d'accélérer l'exécution du programme de développement et, conjointement avec les stations de chargement de niveau, a assuré la flexibilité de manipulation du minerai et des stériles. Ces travaux ont avancé ainsi la production du minerai.

Les progrès de mise en valeur réalisés au cours de l'exercice ont été les suivants:

Avance linéaire		Abattage	
en mètres		en mètres cubes	
Développement permanent		Rampe descendante	
principale		906,9	
Percement de galeries		395,8	
Cheminées à minerai et		1 211,2	
à stériles		343,3	
Percement de Monteries		403,4	
d'aération		67,5	
Excavations diverses		2 605,5	
Développement de chan-		7 323,9	
tiers (dans le minerai)		290,1	
(dans les stériles)		302,2	
Développement d'explora-		10,4	
tion		97,5	
Total		3 271,9	
Forage souterrain au diamant		14 747,0	
Définition géologique		4 451,0	
Géomécanique et autres		1 286,0	
Total		5 737,0	

Des modifications au plan de la mine ont été nécessaires par suite de conditions adverses du sol dans le voisinage de l'emplacement proposé pour la cheminée principale à minerai. Cette situation a exigé le déplacement de la cheminée à minerai et de la station de broyage en un lieu plus favorable, dans le piliier du puits. En retour, ce changement a ajouté d'autres mètres aux galeries et au temps requis pour que le programme passe du développement à la production. En fin d'exercice, ce programme avait été pour ainsi dire achevé, à l'exception de la rampe descendante reliant les niveaux 170 et 275 mètres, achevée à 61 pour cent. La rampe descendante

Construction en surface

Tous les bâtiments et les aménagements sur l'île Parker ont été achevés au cours de l'année et sont en pleine opération. Outre la structure du puits et la chambre combinée pour le treuil/compresseur, les édifices abritent une sécherie, un office de géologie et d'ingénierie, d'administration et un bâtiment pour le magasin et les ateliers. Les aménagements de production comprennent un système de transport du minerai par convoyeur, d'entreposage et de chargement avec une capacité active de 1 500 tonnes, des ventilateurs d'admission et d'aspiration de l'air d'une capacité de 250 000 pcm, une usine de chauffage d'air pour la mine, et l'aménagement de préparation des remblais d'une capacité de 2 000 tonnes et un silo de ciment. Des problèmes de démarrage liés avec l'usine de remblais ont retardé la livraison des remblais sous terre jusqu'à la fin de l'année. Ces problèmes ont été résolus avec satisfaction.

Un garage d'entretien bien équipé et un atelier de réparations pour l'équipement mobile de la mine ont été creusés et installés. Comme une grande partie de l'équipement fonctionne à l'électricité, un vaste système de distribution d'électricité vers les chantiers a été aménagé. Le système de distribution des remblais aux chantiers a aussi été achevé.

est destinée à l'alimentation de la mine en air frais. Entre temps, pour que l'aération soit appropriée à la production, le creusage prévu d'une monterie auxiliaire d'aération entre ces deux niveaux a été accéléré.

Préparation des chantiers et production de minerai

L'accès à la première zone de chantiers a été achevé en février 1981 et, au cours de l'année, cinq chantiers ont été préparés pour la production. Le minerai total abattu pendant la préparation des chantiers et provenant des opérations initiales d'abattage se compose comme suit:

Tonnes métriques		Grammes d'or/tonne	
1 <sup>er</sup> trimestre		3 284	
2 <sup>e</sup> trimestre		14 808	
3 <sup>e</sup> trimestre		27 291	
4 <sup>e</sup> trimestre		51 300	
Exercice 1981		96 683	

Pour la récupération maximale du minerai, l'entrée initiale dans chaque chantier d'abattage a été établie à l'horizon le



## Rapport des administrateurs

Aux actionnaires,

Il nous fait plaisir de présenter notre rapport sur les activités de votre Compagnie, de même que les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1981 et le rapport des vérificateurs.

Le fait saillant de l'exercice a été le démarrage de la production à la propriété de la Compagnie, dans le canton de Dubouison, près de la ville de Val d'Or, Québec. La mine a atteint le stade de production au cours du quatrième trimestre tel que prévu et, vers la fin de 1981, approchait sa pleine capacité de production avec un effectif de 135 employés.

Les bénéfices de l'exercice, avant radiations et impôts, ont contribué à une encaisse positive de 332 194 \$, mais résulté en une perte modique de 58 169 \$ en bénéfices nets de l'exploitation. Au 31 décembre 1981, le prêt à terme renouvelable de la Compagnie avec une banque à charte canadienne s'est maintenu à 21 795 790 \$.

Les dépenses du projet requises pour mettre la mine en production se sont élevées à 19 598 147 \$. Ce montant comprend un crédit de métaux de 691 779 \$ en rapport au minerai produit par le développement permanent. Le total des sommes dépensées ou engagées pour achever l'usine, pourvoir à l'équipement et aux travaux d'avant-production, restent dans les limites approuvées par vos administrateurs. Les bâtisses de surface, les installations et les aménagements sur l'île Parker ont été achevés et sont en plein rendement. Dans la mine souterraine, le poste permanent de broyage et l'aménagement de manipulation du minerai entreront en fonction au cours du premier trimestre de 1982. Entre temps, le broyeur portatif par impact installé pour traiter le minerai avant la production continuera de fonctionner.

Le minerai usiné au cours de l'exercice s'est élevé à 111 588 tonnes courtes, dont 13 384 tonnes courtes provenant du développement permanent de la mine. De ce total, 15 019 onces d'or ont été récupérées. Le premier minerai de la préparation des chantiers d'abattage a été cassé en mars et cinq galeries productives étaient en opération régulière à la fin de 1981.

Le contrat avec la Division Lamaque de Teck Corporation pour traiter le minerai de la Compagnie est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> novembre 1981. Les minerais de pré-production ont été traités à Lamaque et dans une autre usine du district en vertu d'arrangements séparés. Les opérations initiales d'usinage en vertu du nouveau contrat ont été très satisfaisantes et les récupérations pour les deux premiers mois d'exploitation ont dépassé 92 pour cent. Les lingots produits et livrés à Kiéna sont mis sur le marché par Falconbridge Canada Limitée.

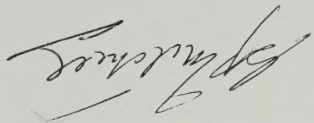
Au 1<sup>er</sup> janvier 1982, les réserves de minerai s'élevaient à 5 811 500 tonnes courtes d'une teneur de 0,18 once d'or par tonne, y compris une allocation pour dilution de minage. Cette quantité comprend 2 304 500 tonnes courtes de minerai qui ont été ajoutées aux réserves en 1981 à la suite de forages en profondeur de la zone inférieure se prolongeant au-dessous des chantiers actuels.

Tel que reporté précédemment, un programme restreint de forage en surface à partir de la surface glacée du lac a été exécuté pendant l'hiver de 1980-81. Ce forage a mis à jour la zone sud, à quelque 500 mètres du puit n° 1. Bien que trois forages à partir du niveau de 335 mètres en 1981 ont situé la structure, aucune intersection significative n'a été rencontrée.

Une étude de faisabilité a été autorisée pour faire enquête sur les possibilités économiques qu'aurait la construction d'une usine possédée par la Compagnie qui serait opérationnelle en 1985 et l'augmentation de la production minière. Des travaux techniques et la planification minière pour la production des zones de minerai inférieures sont en cours. Les conclusions qui résultent de l'étude seront examinées par vos administrateurs et une décision est prévue plus tard en 1982.

Les administrateurs expriment leur sincère reconnaissance à tous les employés de la Compagnie pour leur dévouement et leurs efforts en 1981. Réussir à rendre la mine en production dans les délais et les limites prévus est un exploit digne d'admiration. La contribution des actionnaires, entrepreneurs et fournisseurs est aussi reconnue avec appréciation.

Au nom du Conseil d'administration,

  
G. P. Mitchell  
Président

Toronto, Ontario  
Le 11 février 1982



# KIENA

## LES MINES D'OR

### KIENA LIMITEE



#### Cadres de l'exploitation minière

R. O. Vézina, *Directeur*  
 A. Brown, *Surintendant de la mine*  
 A. Gagnon, *Chef géologue*  
 J. Gervais, *Surintendant de la maintenance*  
 D. Desforges, *Comptable*  
 L. Gelot, *Agent d'approvisionnement*  
 R. Boissonneau, *Surintendant des relations industrielles*  
 E. Krisko, *Capitaine*  
 R. Trottier, *Capitaine*



**Bureau Administratif**  
C.P. Box 40, Commerce Court West  
Toronto, Ontario M5L 1B4  
**Bureau de la Mine**  
C.P. 87  
Val d'Or, Québec J9P 4N9

**Administrateurs**  
\*P.-E. Auger, Québec  
M. A. Cooper, Toronto  
\*Jean-H. Gagné, Québec  
L. C. Kilburn, Toronto  
\*G. P. Mitchell, Toronto  
F. G. T. Pickard, Toronto  
T. F. Pugsley, Toronto  
\*Membres du comité de vérification

**Cadres**  
G. P. Mitchell, *Président*  
B. A. Ferguson, *Vice-président, Opérations*  
J. M. DaCosta, *Secrétaire*  
N. H. Withereil, *Trésorier*  
S. W. E. Poad, *Contrôleur*

**Vérificateurs**  
Clarkson Gordon, *Toronto*

**Inscription**  
Bourse de Montréal, *Montréal*

**Agent de Transfert et Régistrare**  
Crown Trust Company  
1 First Canadian Place, Toronto  
393, rue St-Jacques ouest, Montréal

**Assemblée Générale Annuelle et Extraordinaire**  
Jeudi, le 8 avril 1982  
11 h 00 (Heure de Toronto)  
Salon Algonquin, Royal York Hotel, Toronto





**KIENA**  
**LES MINES D'OR**  
**KIENA LIMITEE**

Rapport Annuel 1981